



AVRIL 2017 (données au 30/04/2017)

Echiquier Patrimoine est investi en produits de taux et en actions européennes à majorité française. En prenant des risques limités, il a pour objectif d'offrir une progression la plus régulière possible du capital.

## Commentaire du gérant



**Olivier de Berranger**

**Jean Biscarrat**

Le stress des élections présidentielles françaises se dissipe et les marchés actions saluent les résultats du premier tour. Ainsi, le CAC 40 affiche une hausse de 2,8% sur le mois et votre fonds poursuit sa progression, portée à 1,6% depuis le début de l'année. Toujours soucieux de protéger vos capitaux, Echiquier Patrimoine a réduit son exposition actions sous 20% en avril. La prudence domine notre méthodologie de gestion afin de limiter la volatilité du portefeuille. C'est pourquoi nous avons décidé de conserver le même niveau d'exposition alors que les marchés, ainsi que votre fonds, affichent de nouveaux plus hauts. Le stock-picking étant le principal vecteur de performance, nous saluons l'excellente publication du premier trimestre de BENETEAU qui relève ses objectifs annuels, que ce soit en termes de chiffre d'affaires ou de marge opérationnelle. Le titre gagne déjà plus de 10% depuis son entrée dans votre fonds mi-mars. Echiquier Patrimoine progresse de 0,19% sur le mois et de 1,64% depuis le début de l'année.

## Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	2,8	2,9	2,5
Volatilité de l'indice	0	0	0
Ratio de Sharpe	1,8	0,7	1,4
Alpha	4,5	5,9	17,4
Ratio d'information	1,6	0,7	1,3



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

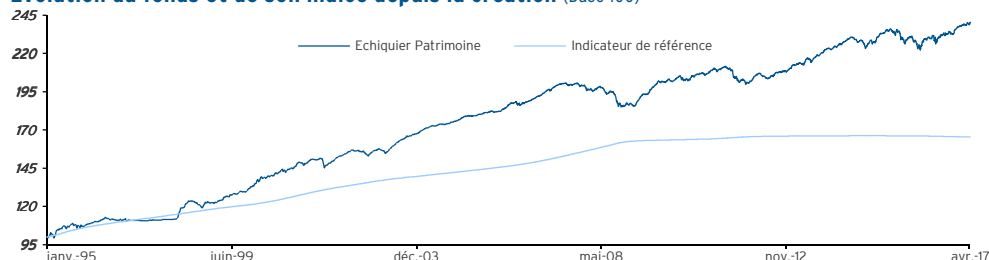
Durée minimum

d'investissement recommandée

2 ans



## Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Patrimoine enregistre une performance de 140,5% contre 65,4% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+0,2	+0,0
YTD	+1,6	-0,1
1 an	+4,4	-0,4
3 ans	+5,2	-0,5
5 ans	+17,1	-0,3
Depuis la création	+140,5	+65,4

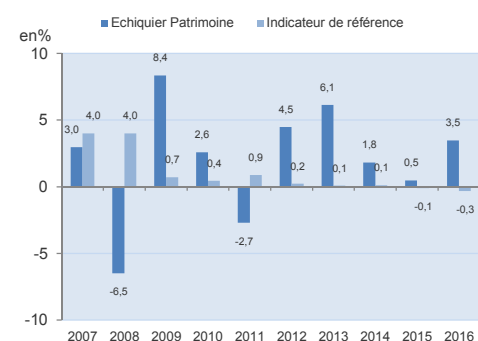
## Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+4,4	-0,4
3 ans	+1,7	-0,2
5 ans	+3,2	-0,1
Depuis la création	+4,0	+2,3

Valeur liquidative 916,46 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+0,2%	+0,0%
Performances des douze derniers mois	+4,4%	-0,4%
Encours de l'OPCVM	603,04 M€	

## Historique des performances annuelles



## Pour plus d'information

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Les performances de l'OPCVM et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués.

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.

Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DCI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

## Caractéristiques du fonds

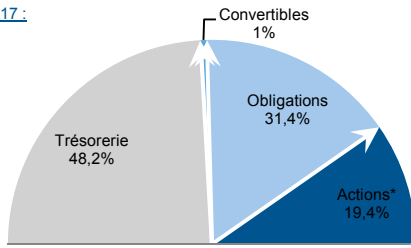
Création :	06 janvier 1995
Code ISIN :	FR0010434019
Code Bloomberg :	ECHPATR FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Classification :	FCP diversifié
Éligible au PEA :	non

## Conditions financières

Commission de souscription :	1% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,196% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

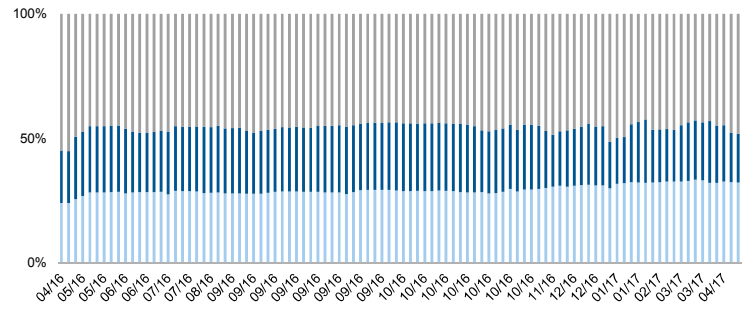
## Répartition par type d'actif

Au 30 avril 2017 :



\* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

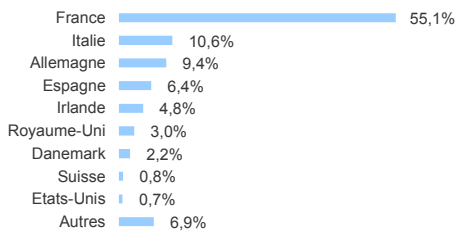
## Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



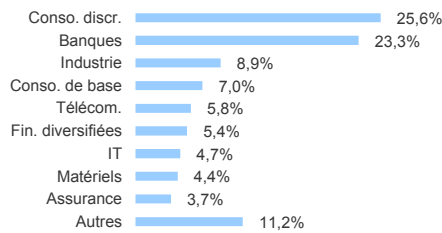
\*\* L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

## POCHE OBLIGATAIRE

### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



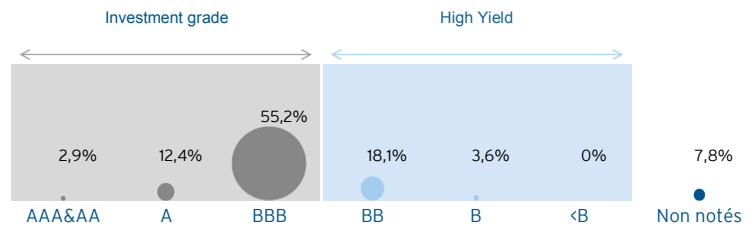
### 66 lignes

Duration	1,84
Sensibilité	1,83
Yield to worst	0,9%
Rdt (tous call exercés)	0,9%
Oblig. taux fixe	97,1%
Oblig. taux variable	1,8%
Convertibles	1,1%

### Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % du fonds
1 NEXANS 5.75% 05/2017	France	0,9
2 BNP 5.431% 09/2017	France	0,9
3 WENDEL 6.75% 04/2018	France	0,9
4 BNP 2.875% 03/2026	France	0,9
5 INTESA 3.0% 01/2019	Italie	0,9

### Répartition par notations (hors obligations convertibles)



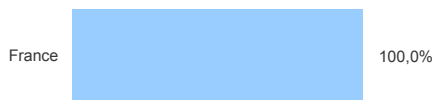
### Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)

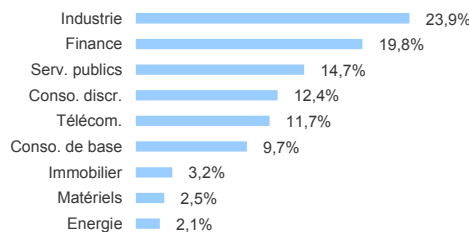


## POCHE ACTION

### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### 32 titres en portefeuille

VE/CA 2017	2,0
PER 2017	18,8
Rendement	3,0%
Capi moyenne (M€)	9 203,1

### Principales positions

Actions	Pays	Poids en % du fonds
1 SFR	France	1,1
2 CASINO	France	1,1
3 DASSAULT AVIATION	France	1,0
4 EUROTUNNEL	France	1,0
5 BENETEAU	France	1,0

### Répartition par taille de capitalisation

